



Oficina: Mapasingue Este Calle Primera y Av. Primera
atrás de Mi Comisariato Telf.: 2001038 - 2002928
Almacén: Chimborazo 319 entre Aguirre y Luque
Telf.: 2321185 - 2320129
Email: admin@casamonett.com

CASA MONETT CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

CASA MONETT CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

INDICE

Páginas No.

Estado de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financiero	8 - 20

casa Monett

CASA MONETT CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en Dólares)

<u>Nota</u>	<u>ACTIVO</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	ACTIVO CORRIENTE			
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	31.823	54.053
5	Activos financieros		81.806	445.001
6	Inventario		403.143	539.017
7	Pagos por Anticipado		11.539	66.894
8	Activos por impuestos corrientes		15.212	20.681
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		543.523	1.125.647
	ACTIVO NO CORRIENTE			
9	Propiedad, planta y equipos		177.502	224.621
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		177.502	224.621
	TOTAL ACTIVO	US\$	721.025	1.350.268
	PASIVO			
	PASIVO CORRIENTE			
10	Cuentas por Pagar		199.488	291.160
11	Obligaciones con Instituciones		27.253	24.450
12	Gastos Acumulados por pagar		29.451	52.161
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	US\$	256.192	367.771
	PASIVO NO CORRIENTE			
13	Obligaciones con Inst. Financieras		174.016	295.524
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		174.016	295.524
	TOTAL PASIVO	US\$	430.208	663.294
	PATRIMONIO			
14	Capital Pagado		60.000	60.000
	Reservas		120.063	120.063
	Resultados Adopción Primera Vez NIIF		195.263	195.263
	Resultados de Ejercicios Anteriores		220.357	185.925
	Superávit Reevaluación		68.508	68.508
	Utilidad del Ejercicio		(373.374)	57.215
	TOTAL PATRIMONIO	US\$	290.817	686.973
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	721.025	1.350.268

Ing. Roberto Nabil Kury Assaf
REPRESENTANTE LEGAL

CPA Abraham Ortega Valarezo
CONTADOR GENERAL

CASA MONETT CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en Dólares)

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
VENTAS NETAS	426.869	961.242
(-) COSTO DE VENTAS*	(326.114)	(411.763)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	US\$ 100.755	549.479
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	198.661	322.171
GASTOS DE VENTA LOCALES	223.943	-
GASTOS DE DEPRECIACION	12.339	12.752
OTROS GASTOS	-	99.533
GASTOS FINANCIEROS	39.185	57.808
	US\$ 474.128	492.264
INGRESOS VARIOS	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	US\$ (373.374)	57.215
	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(373.374)	57.215
(-) 15% TRABAJADORES	-	(8.582)
DIVIDENDOS EXCENTOS	-	(258)
	(373.374)	48.375
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	-	(10.643)
	US\$ (373.374)	37.733

Ing. Roberto Nabil Kury Assaf
REPRESENTANTE LEGAL

CPA Abraham Ortega Valarezo
CONTADOR GENERAL

CASA MONETT CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Adopción NIIF	Supervit por Revaluación	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	60,000	11,356	45,502	63,205	195,263	-	256,045	11,214	642,585
Participación de trabajadores							11,214	(11,214)	-
Ajuste							(81,334)		(81,334)
Resultados del periodo						68,508	57,215		57,215
Superávit por Revaluación									68,508
Saldos al 31 de diciembre del 2015	60,000	11,356	45,502	63,205	195,263	68,508	185,925	57,215	686,974
Transferencia de Resultados							57,215	(57,215)	-
Participación de trabajadores año 2015							(8,582)		(8,582)
Impuesto a la Renta año 2015							(14,201)		(14,201)
Resultados del periodo								(373,374)	(373,374)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	60,000	11,356	45,502	63,205	195,263	68,508	220,357	373,374	290,817

Ing. Roberto Nabil Kury Assaf
REPRESENTANTE LEGAL

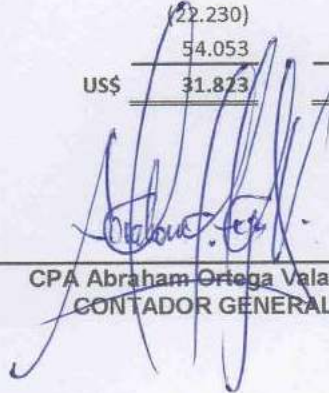
Página 5 de 20

CPA Adrián Ortíz Valarezo
CONTADOR GENERAL

CASA MONETT CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en Dólares)

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Activos financieros - recibidos de clientes	790.065	892.749
Inventario	135.874	153.589
Activos por impuestos corrientes	5.469	10.184
Pagos Anticipados	55.355	(66.894)
Pagos del periodo - cuentas y documentos por pagar	(879.576)	(864.617)
Gastos acumulados por pagar	(22.707)	(40.708)
Impuesto por pagar del año 2015	(14.201)	-
Participación de trabajadores año 2015	(8.582)	-
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ 61.695	84.302
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Activo fijo	-	(10.702)
Ajuste	-	5.365
Venta de Activos	34.780	-
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ 34.780	(5.337)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones bancarias a corto plazo	2.803	(396.015)
Obligaciones bancarias a largo plazo	(121.508)	295.524
Incremento de Obligaciones con accionistas y relacionados	-	(25.380)
Otros	-	(81.334)
Superavit por Revaluacion	-	68.508
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	US\$ (118.705)	(138.698)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	(22.230)	(59.733)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	54.053	113.786
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	US\$ 31.823	54.053


Ing. Roberto Nabil Kury Assaf
REPRESENTANTE LEGAL


CPA Abraham Ortega Valarezo
CONTADOR GENERAL

CASA MONETT CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en Dólares)

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:		
Activos financieros al inicio del periodo	445.001	376.508
Ventas del ejercicio	426.869	961.242
Activos financieros al final del periodo	(81.806)	(445.001)
US\$	<u>790.065</u>	<u>892.749</u>
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	291.160	264.503
Pagos del periodo	787.904	891.275
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	(199.488)	(291.160)
US\$	<u>879.576</u>	<u>864.617</u>
Efecto	(89.511)	28.132
Inventario	135.874	153.589
Activos por impuestos corrientes	5.469	10.184
Pagos Anticipados	55.355	(66.894)
Gastos acumulados por pagar	(22.707)	(40.708)
Impuesto por pagar del año 2015	(14.201)	-
Participación de trabajadores año 2015	(8.582)	-
Activo fijo	-	(10.702)
Ajuste	-	5.365
Venta de Activos	34.780	-
Obligaciones bancarias a corto plazo	2.803	(396.015)
Obligaciones bancarias a largo plazo	(121.508)	295.524
Incremento de Obligaciones con accionistas y relacionados	-	(25.380)
Otros	-	(81.334)
Superavit por Revaluacion	-	68.508
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	US\$ <u>(22.230)</u>	<u>(59.733)</u>

Ing. Roberto Nabil Kury Assaf
REPRESENTANTE LEGAL

CPA Abraham Ortega Valarezo
CONTADOR GENERAL

**CASA MONETT CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

CASA MONETT CIA. LTDA.

Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 26 de febrero de 1971; en cumplimiento del auto Aprobatorio ordenado por el Juez Primero de la Provincia del Guayas, dictado el 19 de febrero de 1971, se inscribió la escritura pública; Constitución que consta de fojas 2.707 a 2.726, número 380 del Registro Mercantil, y anotada bajo el número 3.275 del Repertorio, Guayaquil 14 de septiembre del 2010. Su objetivo principal es realizar todo acto de contrato de comercio relativo a distribución al por mayor de productos textiles para su comercialización en los mercados Nacionales y de Exportación. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas Su número de RUC es 0990034214001.

En la ciudad de Guayaquil, el 11 de enero del 2010, se presentó ante el Doctor Rodolfo Pérez Pimentel – Notario Público Titular Décimo Sexto del Cantón Guayaquil, los señores George Kury Assaf – Gerente General de la compañía CASA MONETT CIA. LTDA., y el Sr. Roberto Nabil Kury Assaf – Gerente General de la compañía FASHIONMONETT CIA. LTDA.; ambos, debidamente autorizados por la Junta General de Socios de dichas compañías; quienes en representación de sus compañías solicitaron insertar en el Registro de Escrituras Públicas, la minuta de FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS. CASA MONETT CIA. LTDA. Aumentará el capital de la compañía por el valor de la cuenta de capital de la compañía absorbida, es decir, en ochocientos dólares de Estados Unidos, mediante la emisión de 20.000 nuevas participaciones, de un valor de cuatro centavos de dólar.

Situación financiera del país.-

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros.-

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016; con fecha 27 de marzo del 2017, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base para la preparación de los estados financieros.-

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2016 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Moneda de circulación nacional y moneda de presentación.-

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Pronunciamientos contables y su aplicación.-

A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Activo disponible.-

La Compañía considera como activo disponible los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. La NIC 39 establece que los activos financieros corresponden al efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa de Valores.

Activos financieros.-

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

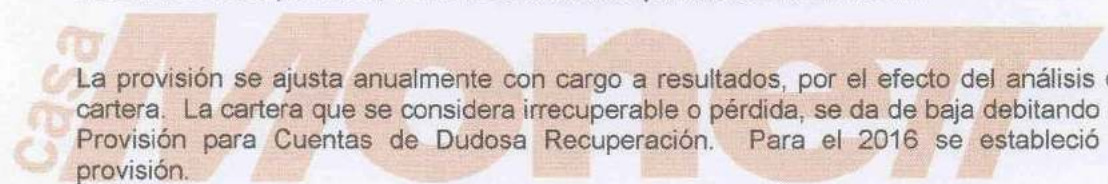
Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento

Cuentas y documentos por cobrar.-

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de calzado, de procedencia nacional y del exterior. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Provisión para cuentas incobrables.- periódicamente la Administración de CASA MONETT CIA. LTDA., realiza las evaluaciones de sus cuentas por cobrar - comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

A large, faint, semi-transparent watermark of the Casa Monett logo is visible in the background of this section.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o pérdida, se da de baja debitando de la Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación. Para el 2016 se estableció esta provisión.

Provisión para cuentas incobrables. -

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

Los activos financieros, son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Impuesto a la renta y participaciones.-

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Propiedad, planta y equipo.-

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por el proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado a la fecha de cierre de cada período contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la Compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. La depreciación de la de propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada de cada uno de sus elementos, según el siguiente detalle:

Activos	Tasa	Años de vida útil estimada
Equipo de vigilancia	10%	5-10 años
Muebles y enseres	10%	10 años
Equipo de comunicación	33%	3 años
Equipos de oficina	10%	10 años
Equipos de computación	33%	3 años
Vehículos	20%	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la Compañía. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del período en el cual fue determinado.

Inventarios.-

Los inventarios de productos terminados, son registrados mediante el sistema de inventarios periódicos o cuentas múltiples, y son valorados aplicando el método PROMEDIO. Las importaciones en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

Gastos pagados por anticipado.-

Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

Activos intangibles.-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren. Para el periodo 2016, los Actuarios aplicaron NIC 19, lo que implica un cambio de política contable.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reconocimiento de ingreso.-

La Compañía reconoce ingresos por venta al por mayor de productos textiles para su comercialización en los mercados Nacionales y de Exportación, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

Reconocimiento de gastos de operación.-

Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Reserva legal.-

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Intereses.-

En el año 2016 y 2015, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

Participación de trabajadores en las utilidades.-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Estados de flujos de efectivo.-

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración.-

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

Compañías y partes relacionadas, pasivo.-

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizable.

Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos

de transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención), y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales, durante el periodo de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual el capital nominal.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2012	4,16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

<u>NOTA 4</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CAJA		
Caja General	8.950	-
Bancos		
Internacional - Cta. Cte. # 170-060495-4	1.024	-
Produbanco - Cta. Cte. # 00-01001259-1	172	-
Pichincha - Cta. Cte. # 34768441-04	1.679	-
Internac.- Cta. Aho. Invers # 1700774042	1.013	-
Machala - Cta. Cte. # 1350027749	846	-
Bolivariano - Cta. Cte. # 5285613	7.925	54.053
Procredit Cta. Cte. # 09030129900	2.939	-
Pichincha - Aho. Prog. # 2202587628	1.421	-
Solidario - Ex Unib Cta Aho # 0942006034	852	-
INVERSIONES FINANCIERAS CORTO TIEMPO		
Firesa Certificado de Deposito	5.000	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	US\$ 31.823	54.053

La empresa, no mantiene fondos restringidos por las instituciones financieras.

5. ACTIVOS FINANCIEROS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

NOTA 5	2016	2015
<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
Cheques Factoring AF	2.429	-
Cheques Protestados	463	-
Multiples Clientes	35.300	255.997
Anticipos	3.200	-
Prestamos	40.414	56.546
Inmobiliaria Sta. Barbara		
Kury Asaf Nabil	-	139.064
	81.806	451.607
PROVISION DE LAS CUENTAS INCOBRALES	-	(6.606)
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	US\$ 81.806	445.001

Movimiento de provisión para incobrable:

	2016	2015
Saldo Inicial	US\$ 6.606	US\$ 6.606
(+) provisión del año	(6.606)	0
Saldo Final	US\$ 0	US\$ 6.606

1. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo, es el siguiente:

Nota 6	2016	2015
<u>INVENTARIOS</u>		
Inventario de Mercaderías (Centro)	403.143	539.017
Importaciones	0	0
	403.143	539.017
Deterioro de Mercaderías	0	0
Total de Inventario	US\$ 403.143	US\$ 539.017

7. PAGOS POR ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
NOTA 7 PAGOS POR ANTICIPADO		
Otros Prepagados	11.539	66.894
Total Pagos por Anticipado	US\$ 11.539	US\$ 66.894

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
NOTA 8		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Anticipo dl Impto. Renta (Clientes)	3.353	-
Crédito tributario Impuesto a la renta	11.859	20.681
Total Activos por impuestos corrientes	US\$ 15.212	US\$ 20.681

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Durante el año 2016 y 2015, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Vta de</u> <u>Activo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u>
Inmuebles (Software Indigo)	15.600	-	-	15.600
Muebles y enseres	46.237	-	-	46.237
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	93.003	-	-	93.003
Equipos de Computación	20.584	-	-	20.584
Vehículos	35.268	-	-	35.268
Propiedades de Inversión	195.602	-	(38.616)	156.985
Subtotal	406.294	-	(38.616)	367.678
 Menos: Depreciación	 (181.673)	 (12.339)	 3.836	 (190.175)
Activo Fijo Neto	224.621	(12.339)	(34.780)	177.502

Al 31 de diciembre del 2016, presenta un gasto por depreciación de \$12.339.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo es el siguiente:

	2016	2015
NOTA 10 CTAS. Y DOCS. POR PAGAR		
Varios Proveedores Locales Relacionados	59.019	20.149
Varios Proveedores del Exterior	140.468	195.703
Cuentas por pagar accionistas	-	75.308
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	US\$ 199.488	US\$ 291.160

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo es el siguiente:

	2016	2015
NOTA 11 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES		
Banco Internacional (Oblig)	16.226	24.450
Tarjeta de crédito	11.027,12	-
TOTAL	US\$ 27.253	US\$ 24.450

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	2016	2015
NOTA 12 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		
Obligaciones con el IESS	5.908	8.151
Reserva para Jubilación Patronal	-	-
Reserva para Desahucio	-	570
Anticipo de clientes	-	-
Provisiones	-	6.600
Beneficios Empleados	10.466	19.319
Otros Pasivos	13.077	17.520
Total otros Pasivos Corrientes	US\$ 29.451	US\$ 52.161

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Obligaciones Financieras por pagar son los siguientes:

	2016	2015
NOTA 13 OBLIGACIONES CON INST. FINAN L/P		
Banco Internacional (Oblig-LP)	174.016	295.524
Total Pasivo Diferido	US\$ 174.016	US\$ 295.524

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>SALDO</u>	<u>TASA</u>	<u>PLAZO</u>
Banco Internacional	147.513	9.76	36 meses
Banco Machala	8.583	11.23	36 meses
Banco Procredit	17.920		
US\$	174.016		

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social está conformado de la siguiente forma:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>COSTO</u>	<u>VALOR</u>	<u>PARTICIPACIÓN</u>
GRANJA RIVAS ANGELA MARIA	ECUADOR	1000	\$1,00	\$1.000,00	1,667%
KURY ASSAF ROBERTO NABIL	ECUADOR	59000	\$1,00	\$59.000,00	98,333%
		60000		\$60.000,00	100%

15. PARTES RELACIONADAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
Empleados		
Kury Asaf Nabil - Prestm.	39.246	0
	39.246	0

16. INCONSISTENCIAS

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2017 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.


Ing. Roberto Nabil Kury Assaf
REPRESENTANTE LEGAL


CPA Abraham Ortega Valarezo
CONTADOR GENERAL